

金屬材料快報-鋼鐵

(2009年3月刊)

金屬中心 產業研究組 產業顧問 陳建任
金屬中心 產業研究組 產業分析師 蔡潔娃

一、全球市場

➤ 全球鋼價動向

近來受中國大陸鋼鐵生產快速回升、鋼材庫存攀高與中國鋼價向下修正的影響，欠缺實質需求支撐的全球鋼價近一個月呈現緩步下滑的走勢。除了中國之外，主要出口國-土耳其和獨立國協的生產亦有所回升現象，但在需求仍然過於薄弱的情況下，市場再次面臨供過於求的情況。

目前大家似乎僅能寄望於各國振興經濟與擴大內需的刺激政策，但這些措施要開始發酵，通常需要好幾個月的時間。中國與美國等主要地區的製造業採購經理人指數已經分別止跌反彈三個月與一個月，代表了金融海嘯後，商品價格的下滑與去庫存的動作告一段落，終端需求訂單開始觸底回升，使用者已經較願意回補原料、半成品或產品，但通常製造業採購經理人指數會震盪幾個月，靜待實質終端需求的回復，才正式進入復甦的階段。

在半成品方面，2月下旬近東地區多數單軋廠均未購入小鋼胚，造成近兩週小鋼胚價格下滑40-50美/噸。目前烏克蘭小鋼胚報價為FOB 310~320美元/噸，俄羅斯的產品報FOB 320~330美元/噸。土耳其軋廠的小鋼胚則報到FOB 360~370美元/噸，主因是廢鋼成本太高。由於獨立國協小鋼胚相對划算，土耳其市場已出現捨進口廢鋼而買小鋼胚進行鋼材生產的現象。在東亞市場方面，獨立國協小鋼胚對東亞的出口在中斷數周之後，近來交易數量亦有回升現象，但這批小鋼胚進口的時間點似乎不太合宜。因為中國大陸鋼價受春節過後鋼材庫存水位急驟攀高影響而回軟，東亞長條類鋼材價格回跌，這批自獨立國協進口的小鋼胚又成了燙手山芋。目前俄羅斯交運到東南亞的小鋼胚價格為C&F 355~365美元/噸，一些用戶認為會進一步下滑到340美元/噸。

扁鋼胚的行情則相對小鋼胚來得穩定，近幾周來獨立國協扁鋼胚價格一直維持在FOB 330~350美元/噸之間。美國進口的巴西扁鋼胚FOB價為340~350美元/噸，東亞各國進口的扁鋼胚C&F價為370~380美元/噸。

美國和遠東地區用戶期望4月份扁鋼胚價格應再下滑40~60美元/噸，因為他們認為鐵礦石成本將下滑，中國鋼廠已經提出希望鐵礦石供應商調降下一年度鐵礦石合約價格40~50%的要求。若鐵礦與煉焦煤的跌幅不如預期，鋼價下跌的走勢可能暫時逆轉，但最終還是需由終端需求決定。3月初OECD發佈的最新景氣領先指標顯示，全球景氣仍然持續低迷。

營建用鋼材方面，近來中國長條類鋼材下滑的速度已經減緩，1月和2月間鋼廠增產過快所累積的較多庫存，仍然需要一段時間來去化。由於中國以外市場的鋼筋與線材報價較中國鋼廠的報價為低，在國際貿易市場上幾乎看不到中國的長條類產品出現。土耳其賣到新加坡的鋼筋價格報 C&F 450 美元/噸，台灣本地的鋼筋出廠價也低到了 400 多美元/噸。

在近東方面，仍然只有少數國家需要長條類鋼材，特別是伊拉克和埃及，土耳其鋼廠以 FOB 420~440 美元/噸的價格將鋼筋銷往這些國家公司。其他波斯灣國家的需求則幾乎為零，甚至有一些當地的貿易商持續拋售庫存，在阿聯的鋼筋價格含運費僅 460 美元/噸。

歐洲的鋼筋出口價格 FOB 為 320 歐元/噸，換算美元約略高於 400 美元/噸，而進口到歐洲的價格則為 C&F 400~450 美元/噸，俄羅斯、烏克蘭和拉脫維亞對歐盟的鋼筋報價相對較低，約為 FOB 370~400 美元/噸，但歐盟的鋼筋需求仍然低迷。歐洲地區建築業不景氣的危機仍未平靜下來，主因為融資的取得依然困難，加上東歐等國財政吃緊，歐洲許多國家的主政者仍然無法像中國、美國、俄羅斯、台灣等提出相關的擴大公共建設之類的景氣刺激方案，因此有些專家就對歐洲長條類鋼材市場的發展抱持較悲觀的態度。歐洲鋼廠的鋼筋出廠價介於 330~360 歐元/噸之間，但分析師認為在 3 月之前仍會在下滑 10~20 歐元/噸。

受惠於美國政府的經濟刺激方案，美國長條類鋼材生產廠商已經獲得部份 4~5 月的訂單，但迄今為止美國鋼價仍處於下降階段。美國 Nucor 公司調降 3 月份鋼構價格每噸跌 110 美元，與 2 月份相比，美國鋼筋與線材價格大約每噸下滑 30~35 美元。由於庫存水準低、經濟刺激方案陸續上馬、製造業採購經理人指數反彈及國內外鋼價價差已小等因素影響，美國鋼價正隨時醞釀反彈，惟仍虛有實質需求支撐。

在平板類鋼材方面，3 月東亞鋼價持續下滑。中國寶鋼、鞍本、中鋼、中鴻等均宣佈調降 3 月或 4 月份的盤價，東南亞的熱軋板捲價格已降到 C&F 470~500 美元/噸左右，但一些主要鋼廠仍將價格定在 FOB 550 美元/噸的價位。鋼板亦出現了較大幅度的下滑，韓國東國製鐵為維持價格競爭力，調降了 3 月鋼板價格，跌幅 21%，出廠價約為 587 美元/噸，今年 1 月東國才將鋼板價格調降了 18%。

由於造船訂單的大量解約，與去年相比，東亞船級板的需求減少了 5 成以上，造成目前亞洲鋼板市場的混亂。2 月韓國造船廠與日本鋼廠簽訂的 4~9 月份船板供貨合約價格為 FOB 700 美元/噸，現在韓國造船廠又試圖重新要求對自己更有利的條件。中國商品級中厚板價格約為 FOB 520~550 美元/噸，幾乎與烏克蘭的產品相同，而船級板則可報到 600 美元/噸。

3月初以來，烏克蘭鋼廠大幅調降熱軋板捲低價格，原本中國已經停止向烏克蘭採購，在烏克蘭提出 C&F 350~380 美元/噸的價格後，開始又吸引了買盤的注意。俄羅斯出口商的熱軋板捲報價到中國賣 C&F 400 美元/噸，對歐聯和近東則報 FOB 400~420 美元/噸。

在歐洲市場方面，其鋼價仍持續緩步走跌。南歐與東歐鋼廠熱軋板捲出廠價介於 340~360 歐元/噸，由於需求不佳。在美國方面，美國熱軋板捲價格為 500~550 美元/噸，較 2 月份月下跌 20~30 美元/噸，幾乎與進口產品的價格相當。

在廢鋼方面，土耳其鋼廠的廢鋼庫存逐漸用完，並恢復在市場採購廢鋼，1 號及 2 號混合重溶廢鋼(80:20)或俄羅斯 3A 級廢鋼買進價格維持在 220~230 美元/噸。由於獨立國協的小鋼胚價格便宜，他們可以根據廢鋼與小鋼胚何者划算來選擇進料種類，並獲得更有利的談判籌碼。在這種情況下，貿易商的優勢地位不再。2 月份俄羅斯國內廢鋼價格已經止跌反彈，但鋼廠賒帳的情況嚴重。3 月歐洲市場廢鋼每噸下跌約 10~15 歐元/噸。3 月份美國 1 號重溶廢鋼交運台灣和東南亞國家的價格為 C&F 235~250 美元/噸。日本持續調降廢鋼價格，顯示東亞廢鋼市場疲弱不振，3 月份的廢鋼價格比 2 月份約下滑 20~30 美元/噸。

二、國內市場

➤ 國內長條類鋼材價格

2009/3/2 豐興鋼筋盤價為 14,500 元/噸，較春節後的波段高點 16,500 元/噸下跌 2,000 元/噸。

在 H 型鋼部份，1 月初東和 H 型(規格 100*100mm~175*175mm 之 H 型鋼)盤價為 24,000 元/噸，2 月為 25,000 元/噸，3 月新價為 23,000 元/噸。

在盤元方面，中鋼 98 年第 2 季內銷盤價於 2/17 開出，盤元每噸下跌 3,500 元。

➤ 國內平板類鋼材價格

中鋼 98 年第 2 季內銷盤價於 2/17 開出，熱軋板捲每噸跌 3,000 元。

中鴻 2 月內銷盤則於 1/21 開出，熱軋板捲下跌 1,000 元，牌價為 18,500 元。3 月內銷盤則於 2/24 開出，熱軋板捲下跌 1,050 元，牌價為 17,800 元。

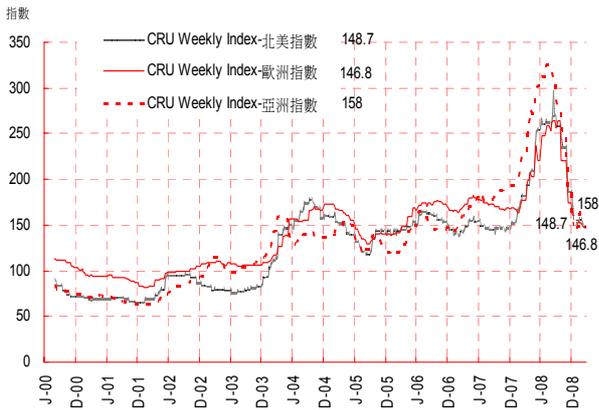
三、附件-產銷與市場行情(見下頁)

圖 1 CRU 碳鋼全球價格指數('09.2.27)



資料來源：CRU/金屬中心產業研究組

圖 2 CRU 碳鋼區域價格指數('09.2.27)



資料來源：CRU/金屬中心產業研究組

圖 3 CRU 碳鋼產品別價格指數('09.2.27)



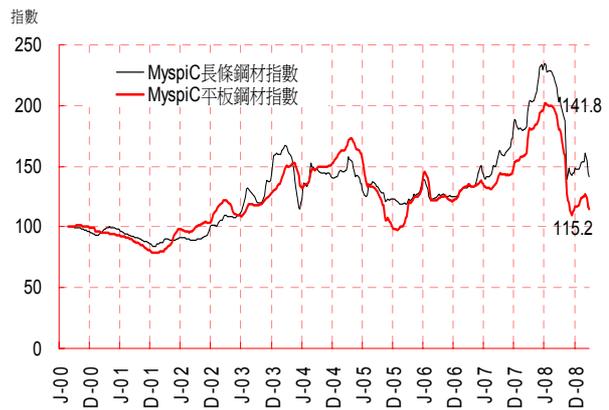
資料來源：CRU/金屬中心產業研究組

圖 4 中國 MyspiC 鋼鐵綜合指數('09.2.27)



資料來源：mysteel/金屬中心產業研究組

圖 5 中國 MyspiC-鋼品別指數('09.2.27)



資料來源：mysteel/金屬中心產業研究組

圖 6 中國平板類碳鋼鋼材價格走勢圖('09.3.3)

單位：人民幣/公噸



資料來源：Sinometal/金屬中心產業研究組

圖 7 中國長條類碳鋼鋼材價格走勢圖('09.3.3)

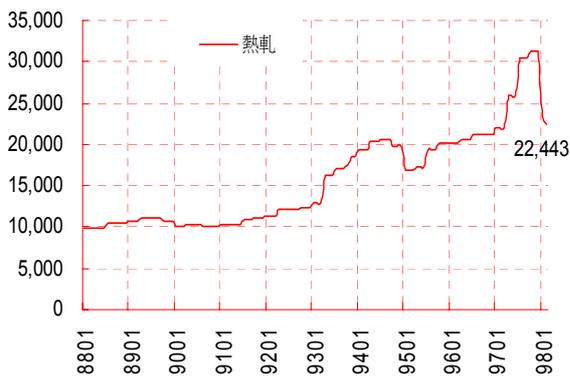
單位：人民幣/公噸



資料來源：Sinometal/金屬中心產業研究組

圖 8 中鋼熱軋盤價('09.3.2)

單位：NT 元/公噸



資料來源：中鋼公司，steelnet/金屬中心產業研究組

圖 9 豐興鋼筋盤價('09.3.2)

單位：NT 元/公噸



資料來源：豐興鋼鐵，info-cip/金屬中心產業研究組

圖 10 中鋼盤元盤價('09.3.2)

單位：NT 元/公噸



資料來源：中鋼公司，steelnet/金屬中心產業研究組

圖 11 東和 H 型鋼盤價('09.3.2)

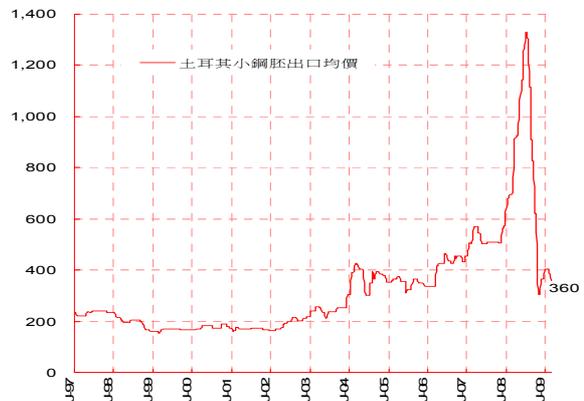
單位：NT 元/公噸



資料來源：東和公司，info-cip/金屬中心產業研究組

圖 12 土耳其小鋼胚 FOB 出口均價('09.2.26)

單位：美元/公噸



資料來源：Metal Bulletin/金屬中心產業研究組

圖 13 拉丁美洲小鋼胚 FOB 出口均價('09.2.24)

單位：美元/公噸



資料來源：Metal Bulletin/金屬中心產業研究組

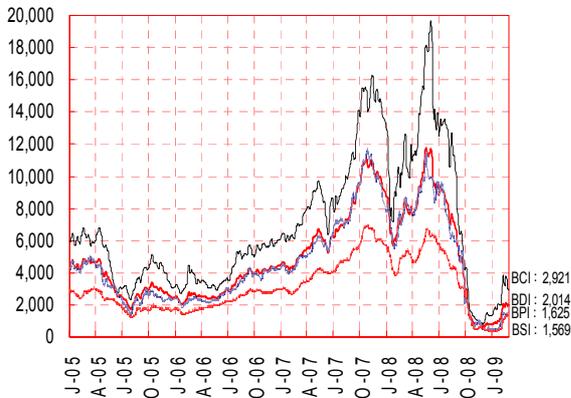
圖 14 獨立國協冷軋(CR)及熱軋(HR)板捲黑海出口價

單位：美元/公噸 ('09.2.23)



資料來源：Metal Bulletin/金屬中心產業研究組

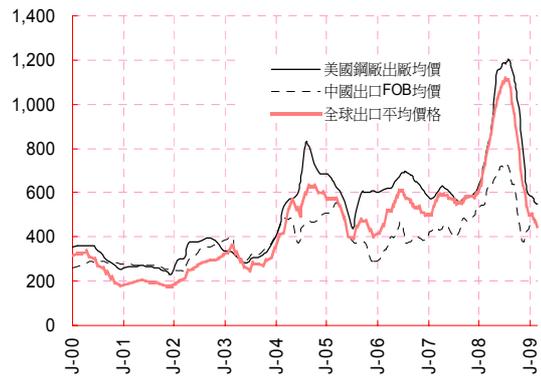
圖 15 波羅的海散裝貨輪指數(BDI, BCI, BPI, BSI) ('09.3.2)



資料來源：Metal Bulletin/金屬中心產業研究組

圖 16 主要地區熱軋(HR)出口與出廠均價('09.2.23)

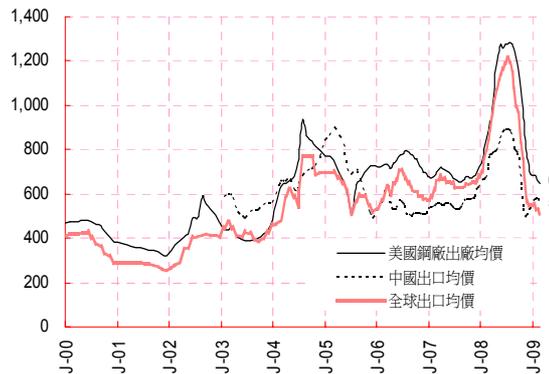
單位：美元/公噸



資料來源：WSD/金屬中心產業研究組

圖 17 主要地區冷軋(CR)出口與出廠均價('09.2.23)

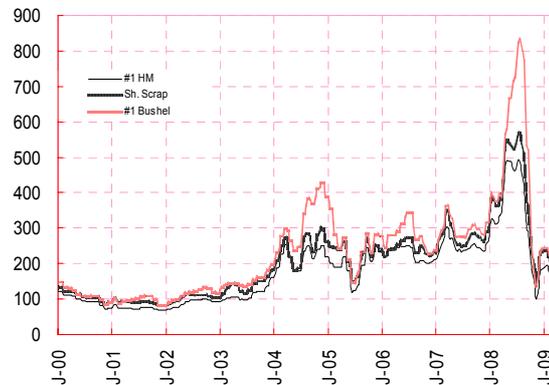
單位：美元/公噸



資料來源：WSD/金屬中心產業研究組

圖 18 美國廢鋼複合平均價格('09.2.23)

單位：美元/公噸



資料來源：AMM/金屬中心產業研究組

備註：此報告中的內容和意見僅供參考，並不構成對所述證券買賣的出價或征價，若對使用本報告及其內容所引發的任何直接或間接損失概不負責。